

# 晨讯

## 宏观焦点

美国股市周二上升，因特朗普表示将于G20峰会与习近平会晤，晶片股大涨，加上欧洲央行总裁暗示可能进一步减息或购买资产。道琼斯指数上升1.4%至26,466点；标准普尔指数上升1.0%至2,918点；纳斯达克指数上升1.4%至7,954点。联储局将于明天凌晨公布议息结果。

油价周二大涨，受惠于中美将再次重启贸易谈判，纽约7月期油大升3.8%至每桶53.90美元。API于盘后公布上周美国原油库存下降但跌幅略低于预期，汽油库存增幅超预期，但精炼油库存则意外减少。OPEC+会议日期尚未确定，有传沙地、伊朗和俄罗斯仍未就减产幅度达成共识。金价上升，受欧美或减息之消息带动，但中美贸易纠纷或有望得到解决及股市上扬，其升幅有所缩窄，纽约8月期金上升0.6%至每盎司1,350.7美元。

香港和内地股市周二上升。煤炭股涨幅较大；信义光能(968.HK)遭母企减持，股价大跌11.9%，拖累新能源股逆市下跌。个股方面，欧舒丹(973.HK)2019财年股东应占溢利按年上升22.7%至1.2亿欧元，股价大涨8.7%；旺旺(151.HK)全年股东应占溢利按年上升11.6%至人民币34.8亿元，股价上涨1.7%；嘉宏教育(1935.HK)上市首日收市价较招股价高10.0%。恒生指数上升1.0%至27,499点，国企指数上升0.8%至10,508点，香港股市成交金额增加6.2%至710亿港元。上证综合指数微升0.1%至2,890点，沪深两市成交金额减少4.3%至人民币3,177亿元。

## 行业及公司新闻

- 此前招股的鹰普精密(1286.HK)、途屹控股(1701.HK)、飞扬集团(1901.HK)、勐龙(1930.HK)、银涛控股(1943.HK)及家乡互动(3798.HK)孖展认购均未足额。
- 森信纸业(731.HK)公布2019财年(截止3月31日)业绩，收益59.1亿港元，同比增长2.3%，由于投资物业公允价值收益按年减少，股东应占溢利按年倒退44.5%至1.1亿港元(此前盈警预期为税前溢利同比下降不超过46%)，建议派发末期股息每股0.02港元，全年合共0.024港元，同比减少23.8%。现价相当于5.0倍2019财年市盈率。
- 天工国际(826.HK)发布盈利预喜，公司预计2019年上半年股东应占溢利同比显著增长约60%以上至不少于人民币1.4亿元，主要受惠于模具钢分部及钛合金分部的销量增加。
- 银涛控股(1943.HK)为香港建造业的分包商，承接的模板工程主要包括采用木材及夹板制造的传统模板及使用铝及钢制造的系统模板。公司在模板工程行业拥有约6.5%的市场份额。2017-2019财年(截止3月31日)，公司收益分别为3.8、3.6及4.0亿港元；经调整股东应占溢利分别为1,836、3,722及4,362万港元。按手头项目计算，公司预计于2020-2021财年分别确认5.0及2.4亿港元收益。公司昨天起至6月21日招股，预计6月28日上市，招股价介乎0.50-0.54港元，净集资额约9,140万港元(招股价中位数)，市值介乎5.0-5.4亿港元，相当于11.5-12.4倍2019财年经调整市盈率。
- 永升生活服务(1995.HK)宣布以人民币4.6亿元收购物业管理公司55%权益，后者主要管理商业物业，管理面积超过140万平方米，2018年税后溢利为人民币3,340万元，2019-2022年保证纯利将分别不低于人民币6,000、7,000、7,300及7,600万元，收购相当于14倍2019年市盈率。
- 药明生物(2269.HK)公布大股东以每股69.3港元(折让5.0%)配售5,500万股(相当于4.4%股权)，持股量将从50.4%下降至46.0%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,499	1.00	-1.60
国企指数	10,508	0.76	-1.69
创业板指数	105	-0.13	-8.39
上证综合指数	2,890	0.09	0.27
沪深300指数	3,668	0.35	0.52
日经225指数	20,973	-0.72	0.17
道琼斯指数	26,466	1.35	2.72
标普500指数	2,918	0.97	2.04
纳斯达克指数	7,954	1.39	1.76
德国DAX指数	12,332	2.03	0.76
法国CAC指数	5,510	2.20	1.31
富时100指数	7,443	1.17	1.28

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	15.15	-1.30	-5.08
VHSI指数	18.06	1.29	-4.85

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	53.90	3.79	-13.70
黄金	1,350.70	0.58	5.37
铜	5,949.00	1.78	-1.77
铝	1,781.00	1.28	-3.05
小麦	535.50	-1.34	12.63
玉米	463.00	-1.17	15.32

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



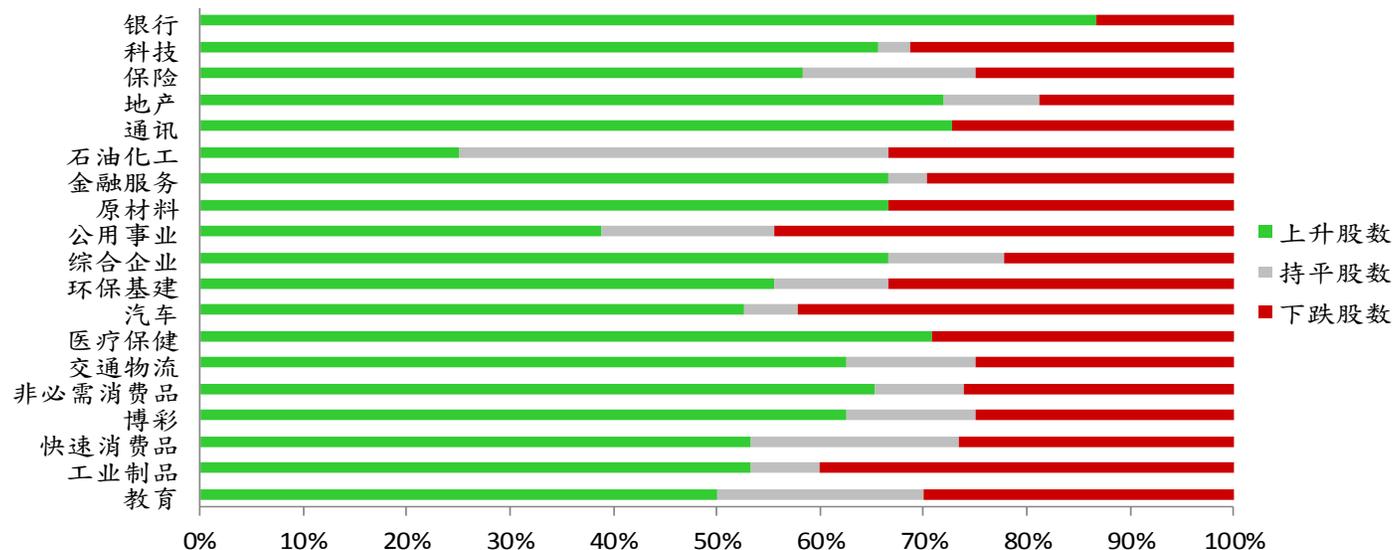
资料来源：彭博、西证证券经纪

**港股概况**

指数	开市价	高位	低位	收市价	日变动 (%)	成交量 (亿股)	成交额 (亿元)	升股数	跌股数	持平股数
恒生指数	27,290	27,584	27,201	27,499	1.00	16.0	255.2	42	2	6
国企指数	10,456	10,538	10,416	10,508	0.76	20.0	196.9	37	10	3

**行业表现**

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.54	13	0	2
科技	0.90	21	1	10
保险	0.80	7	2	3
地产	0.89	23	3	6
通讯	0.37	8	0	3
石油化工	0.26	3	5	4
金融服务	0.78	18	1	8
原材料	0.39	14	0	7
公用事业	-0.12	7	3	8
综合企业	0.65	6	1	2
环保基建	-0.05	10	2	6
汽车	0.28	10	1	8
医疗保健	0.98	17	0	7
交通物流	0.11	10	2	4
非必需消费品	1.44	15	2	6
博彩	-0.12	5	1	2
快速消费品	0.10	8	3	4
工业制品	-0.56	8	1	6
教育	0.21	5	2	3



资料来源：彭博、西证证券经纪

**美国预托证券(ADR)**

	代号	香港收市价	日变动%	ADR转换价	日变动%	溢价(%)
长和	1	75.35	0.00	75.34	0.94	0.01
中电控股	2	88.70	-0.39	89.21	-0.61	-0.57
中华煤气	3	17.18	0.23	17.54	1.36	-2.07
汇丰控股	5	64.05	-0.23	64.60	1.48	-0.85
电能实业	6	56.50	0.00	56.47	0.00	0.05
恒生银行	11	194.90	0.21	196.19	0.28	-0.66
恒基地产	12	40.60	0.74	40.65	2.98	-0.12
新鸿基地产	16	130.20	2.52	131.16	3.12	-0.73
新世界发展	17	11.96	1.87	12.10	3.34	-1.16
太古股份	19	95.30	1.49	96.57	2.41	-1.31
银河娱乐	27	49.20	2.07	49.12	0.00	0.16
港铁公司	66	49.90	0.30	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.10	2.34	13.27	5.31	-1.29
恒隆地产	101	17.38	1.05	17.72	2.26	-1.90
中国旺旺	151	5.87	1.73	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	12.44	0.97	12.76	3.86	-2.50
中信股份	267	10.82	1.69	10.56	0.00	2.49
万洲国际	288	7.57	2.57	7.68	4.31	-1.37
中国石化	386	5.09	0.39	5.18	2.40	-1.75
港交所	388	271.00	2.73	276.16	4.35	-1.87
创科实业	669	56.65	2.72	58.05	4.93	-2.41
中国海外	688	27.30	0.37	27.88	2.80	-2.09
腾讯	700	334.00	1.52	343.28	4.56	-2.70
中国联通	762	8.41	0.60	8.49	1.78	-0.94
领展房产基金	823	97.25	1.20	N/A	3.70	N/A
中国石油	857	4.28	0.00	4.39	2.99	-2.61
中海油	883	12.52	0.00	12.81	2.84	-2.26
建设银行	939	6.42	1.10	6.52	3.10	-1.54
中国移动	941	68.75	0.88	69.34	1.56	-0.86
长江基建	1038	63.50	0.95	63.44	-0.36	0.10
恒安国际	1044	57.20	0.09	57.52	0.73	-0.55
中国神华	1088	16.94	3.67	17.27	5.88	-1.91
石药集团	1093	11.82	2.25	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	32.35	1.13	32.35	-0.79	0.01
长实地产	1113	59.40	1.37	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	7.40	2.49	7.26	0.00	1.92
友邦保险	1299	76.70	1.99	78.28	3.90	-2.02
工商银行	1398	5.86	1.03	5.93	2.71	-1.23
金沙中国	1928	35.70	0.00	36.63	2.54	-2.54
九龙仓置业	1997	54.30	1.59	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	11.28	0.53	10.34	0.00	9.11
瑞声科技	2018	42.35	0.47	43.08	3.38	-1.69
申洲国际	2313	98.95	2.27	99.55	3.76	-0.60
中国平安	2318	87.85	0.75	89.76	2.78	-2.12
蒙牛乳业	2319	29.85	0.00	30.63	1.58	-2.55
舜宇光学科技	2382	72.20	4.94	73.43	6.59	-1.67
中银香港	2388	30.20	0.83	30.64	2.76	-1.45
中国人寿	2628	18.20	0.78	18.62	2.85	-2.28
交通银行	3328	6.33	1.28	5.99	0.00	5.73
中国银行	3988	3.22	0.63	3.27	2.25	-1.45

资料来源：彭博、西证证券经纪

## AH股

	H股 代号	H股 收市价	H股 日变动%	H股对A股 溢价%		H股 代号	H股 收市价	H股 日变动%	H股对A股 溢价%
第一拖拉机	38	1.84	2.79	-78.07	中联重科	1157	5.10	1.39	-21.27
东北电气	42	0.87	0.00	-64.95	兖州煤业	1171	6.93	2.06	-40.56
四川成渝	107	2.36	0.85	-49.69	中国铁建	1186	9.90	0.41	-12.07
青岛啤酒	168	46.55	0.98	-11.13	比亚迪	1211	45.80	0.44	-18.23
江苏宁沪	177	11.36	1.43	-8.46	农业银行	1288	3.22	0.31	-25.96
京城机电	187	1.47	0.68	-79.82	新华保险	1336	35.30	2.17	-39.61
广州广船	317	6.24	-1.58	-57.54	工商银行	1398	5.86	1.03	-10.33
马鞍山钢铁	323	3.02	-1.31	-21.75	丽珠医药	1513	24.25	1.04	-29.77
上海石油化工	338	3.34	1.83	-41.67	中国中冶	1618	2.05	0.49	-39.98
鞍钢股份	347	3.31	-2.07	-42.31	中国中车	1766	6.66	0.76	-27.33
江西铜业	358	9.86	0.20	-42.30	广发证券	1776	8.69	1.76	-40.04
中国石油化工	386	5.09	0.39	-15.00	中国交通建设	1800	7.08	0.00	-43.62
中国中铁	390	6.23	0.48	-15.42	晨鸣纸业	1812	3.38	-0.59	-43.02
广深铁路	525	2.75	1.10	-25.68	中煤能源	1898	3.16	0.64	-42.41
深圳高速	548	9.26	0.00	-14.56	中国远洋	1919	2.92	1.74	-45.20
南京熊猫电子	553	2.71	0.37	-81.73	民生银行	1988	5.69	0.35	-20.79
郑煤机	564	3.67	1.66	-43.54	金隅股份	2009	2.39	1.70	-41.85
山东墨龙	568	1.30	0.00	-74.45	中集集团	2039	7.18	0.42	-49.67
北京北辰实业	588	2.81	0.36	-33.83	复星医药	2196	22.15	-0.67	-18.49
中国东方航空	670	4.24	-0.93	-36.01	万科企业	2202	29.15	-0.51	-7.57
山东新华制药	719	3.84	1.05	-50.40	金风科技	2208	8.18	0.99	-35.27
中国国航	753	7.11	0.00	-29.19	广汽集团	2238	7.05	-0.98	-42.13
中兴通讯	763	20.25	0.50	-40.71	中国平安	2318	87.85	0.75	-4.70
中国石油	857	4.28	0.00	-45.75	长城汽车	2333	5.49	0.92	-42.04
白云山	874	33.50	-0.59	-21.72	潍柴动力	2338	12.76	-1.39	-7.68
东江环保	895	7.69	-2.16	-38.93	中国铝业	2600	2.74	0.37	-37.81
华能国际电力	902	4.77	-1.04	-36.81	中国太保	2601	29.35	1.56	-27.36
安徽海螺水泥	914	46.95	0.32	1.18	上海医药	2607	15.28	-1.55	-24.51
海信科龙	921	9.00	-0.33	-30.66	中国人寿	2628	18.20	0.78	-40.42
建设银行	939	6.42	1.10	-23.28	上海电气	2727	2.76	0.36	-54.69
大唐发电	991	1.89	-0.53	-45.57	中海集运	2866	0.94	1.08	-68.49
安徽皖通高速	995	4.70	1.29	-34.26	大连港	2880	1.03	0.98	-57.12
中信银行	998	4.37	0.46	-35.05	中海油田	2883	7.10	0.00	-32.29
仪征化纤	1033	0.93	-1.06	-67.06	紫金矿业	2899	2.93	2.09	-25.83
重庆钢铁	1053	1.08	-0.92	-51.35	交通银行	3328	6.33	1.28	-10.03
中国南方航空	1055	5.00	0.00	-38.40	福耀玻璃	3606	22.50	0.00	-7.95
浙江世宝	1057	1.13	0.89	-84.94	招商银行	3968	39.40	1.03	-3.92
天津创业环保	1065	2.80	-0.71	-68.75	中国银行	3988	3.22	0.63	-24.78
华电国际电力	1071	3.17	-0.63	-26.34	洛阳钼业	3993	2.46	1.23	-45.43
东方电气	1072	5.07	0.00	-57.14	中信证券	6030	14.46	0.84	-39.08
中国神华	1088	16.94	3.67	-26.08	中国光大银行	6818	3.50	1.45	-22.56
洛阳玻璃	1108	1.91	-0.52	-85.57	海通证券	6837	8.01	-0.12	-44.95
中海发展	1138	4.35	2.11	-36.84	华泰证券	6886	12.10	2.89	-45.36

资料来源：彭博、西证证券经纪

**企业活动**

日期	股票代码	公司名称	活动
19/06/2019	1428	耀才证券金融	末期业绩/股息
19/06/2019	3818	中国动向	末期业绩/股息
19/06/2019	927	富士高实业	末期业绩/股息
19/06/2019	480	香港兴业国际	末期业绩/股息
19/06/2019	398	东方表行集团	末期业绩/股息
19/06/2019	752	PICO FAR EAST	中期业绩/股息
19/06/2019	321	德永佳集团	末期业绩/股息
19/06/2019	417	谢瑞麟	末期业绩/股息
19/06/2019	6182	乙德投资控股	末期业绩/股息
19/06/2019	768	开明投资	末期业绩/股息

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
19/06/2019	美国	MBA 贷款申请指数	六月十四日	--	26.80%
19/06/2019	香港	综合利率	五月	--	0.83
19/06/2019	香港	失业率 经季调	五月	2.80%	2.80%

资料来源：彭博、西证证券经纪

**西证国际证券股份有限公司**

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2587 9115

电邮：enquiry@swsc.hk

**西证(香港)证券有限公司**

电话：(852) 2544 1040

传真：(852) 2544 1859

电邮：swsc.cr@swsc.hk

**西证(香港)期货有限公司**

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2824 3937

电邮：swsc.cr@swsc.hk

**西证(香港)融资有限公司**

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2824 0888

电邮：swsc.cr@swsc.hk

**西证(香港)资产管理有限公司**

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2587 9115

电邮：swsc.cr@swsc.hk

**西证(香港)财务有限公司**

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2877 7601

电邮：enquiry@swsc.hk

**市场分析部**

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2824 3937

电邮：swsc.cr@swsc.hk

## 分析员核证

分析员（等）主要负责拟备本报告并谨此声明 -

- (1) 本报告所表达意见均准确反映分析员（等）对所述公司（等）及其证券之个人见解；
- (2) 分析员（等）之补偿与本报告的推荐或意见或企业融资部并没有直接或间接的关系；
- (3) 分析员（等）不是直接或间接地受企业融资部监管或隶属于企业融资部；
- (4) 分析员（等）就报告中论述的证券，并没有违反安静期限制；
- (5) 分析员（等）并没有任何与报告中论述的公司（等）的董事职衔或担任要员。

## 免责声明

本报告内容或意见仅供参考之用途，并不构成任何买入或沽出证券或其他金融产品之要约。过去之成绩不可作为未来成绩的指标，同时未来回报是不能保证的，你可能蒙受所有资金的损失。本报告并无顾虑任何特定收取者之特定投资目标、财务状况、或风险承受程度，投资者在进行任何投资前，必须对其投资进行独立判断或咨询所需之独立顾问意见。

虽然本报告资料来自或编写自「西证(香港)证券经纪有限公司」(「西证证券经纪」)相信为可靠之来源，惟西证证券经纪并不明示或暗示地声明或保证任何该等资料之准确性、完整性或可靠性。本报告内所提及之价格仅供参考之用途，投资产品之价值及收入可能会浮动。本报告内容或意见可随时更改，西证证券经纪并不承诺提供任何有关变更之通知。

西证证券经纪及其集团公司、要员、董事及雇员在任何时间可持有本报告所提及之任何证券、认股证、期货、期权、衍生产品或其他金融工具的长仓或短仓。西证证券经纪及其集团公司可能与报告中论述的公司（等）拥有或正寻求业务关系，包括但不限于企业融资业务关系。因此投资者应留意报告的客观性可能受潜在的利益冲突所影响。

西证证券经纪及其集团公司在任何情况下，均不会就由于任何协力厂商在依赖本报告内容时之作为或不作为而导致任何类型之损失（无论是直接、间接、随之而来或附带者），负上法律责任或具有任何责任。

对部分的司法管辖区或国家而言，分发、发行或使用本报告会抵触当地法律、法则、规定、或其他注册或发牌的规例。本报告不是旨在向该等司法管辖区或国家的任何人或实体分发或由其使用。

未经西证证券经纪事先书面授权，任何人不得为任何目的复制、发出、发表此报告，西证证券经纪保留一切权利。

## 评级定义

公司	行业
买入：未来一年，公司绝对收益率为 50%以上	买入：未来一年，行业整体绝对收益率为 50%以上
增持：未来一年，公司绝对收益率介于 20%与 50%之间	增持：未来一年，行业整体绝对收益率介于 20%与 50%之间
中性：未来一年，公司绝对收益率介于-20%与 20%之间	中性：未来一年，行业整体绝对收益率介于-20%与 20%之间
回避：未来一年，公司绝对收益率为-20%以下	回避：未来一年，行业整体绝对收益率为-20%以下